

国泰君安上证央企指数增强集合资产管理计划

2019年第4季度报告

重要提示

集合计划管理人保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

集合计划托管人根据本集合计划合同规定，于2020年1月17日复核了本报告中的主要财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

集合计划管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合计划资产，但不保证集合计划一定盈利。集合计划的过往业绩并不代表其未来表现。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2019年10月1日起至2019年12月31日止。

一、集合资产管理计划简介

(一) 基本资料

集合计划名称	国泰君安上证央企指数增强集合资产管理计划
成立日期	2010年07月15日
成立规模	290,721,341.58
集合计划管理人	上海国泰君安证券资产管理有限公司
集合计划托管人	招商银行股份有限公司

(二) 管理人

法定名称：上海国泰君安证券资产管理有限公司

办公地址：上海市浦东新区东园路111号2楼

法定代表人：龚德雄

电话：021-38676631

传真：021-38871190

联系人：李艳

（三）托管人

名称：招商银行股份有限公司

办公地址：深圳市深南大道7088号招商银行大厦

法定代表人：李建红

电话：0755-83199084

信息披露人：张燕

二、主要财务指标

（一）主要财务指标

下述集合计划业绩指标不包括持有人认购或交易集合计划的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

期间数据和指标	本期 2019年10月01日 - 2019年12月31日
本期利润	304,986.69
加权平均基金份额本期利润	0.0304
本期加权平均净值利润率	2.16%
本期基金份额净值增长率	2.35%
期末数据和指标	2019年12月31日
期末可供分配利润	4,218,460.98
期末可供分配基金份额利润	0.4472
期末基金资产净值	13,652,524.59
期末基金份额净值	1.4472

累计期末指标	2019年12月31日
基金份额累计净值增长率	44.72%

(二) 财务指标的计算公式

1、期末单位集合计划资产净值=期末集合计划资产净值÷集合计划份额

2、累计单位集合计划资产净值=期末单位集合计划资产净值+单位集合计划已分红收益

3、本期单位基金净值增长率=(本期第一次分红或扩募前单位基金资产净值÷期初单位基金资产净值)×(本期第二次分红或扩募前单位基金资产净值÷本期第一次分红或扩募后单位基金资产净值)×……×(期末单位基金资产净值÷本期最后一次分红或扩募后单位基金资产净值)-1

4、单位基金累计净值增长率=(第一年度单位基金资产净值增长率+1)×(第二年度单位基金资产净值增长率+1)×(第三年度单位基金资产净值增长率+1)×……×(上年度单位基金资产净值增长率+1)×(本期单位基金资产净值增长率+1)-1

三、 价值变动情况

(一) 自集合计划合同生效以来集合计划份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动的比较

国泰君安上证央企指数增强集合资产管理计划累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



四、报告期内资产运作情况

(一) 业绩表现

截至2019年12月31日，集合计划单位净值为1.4472元，本期净值增长率为2.35%，集合计划累计增长率为44.72%。

(二) 投资经理简介

钟玉聪

中国科学院数学与系统科学研究院概率论与数理统计博士；12年证券从业经验；历任国泰君安证券衍生产品部研究员、国泰君安证券资产管理总部研究员等职，现任“上证央企”、“君享套利”系列、“君享丰益”系列等投资经理。

(三) 投资经理工作报告

投资回顾

宏观经济方面，四季度以来，经济数据略有回升。10月PMI创二季度以来新低，11月PMI虽超预期，但主要源于10月环比动能显著回落及暖冬施工活跃，趋势性回暖仍待时日；10、11月份工业增加值增速明显回升，但鉴于去年11月份工业增速全年最低，且当前外部环境依然复杂，国内经济结构性矛盾突出，工业生

产仍然存在下行压力；10月工业利润继续下滑，11月增速由负大幅转正，但工业企业整体承压依旧，当前仍处于主动去库阶段，经营状况难言明显好转；社零增速10月回落，11月回升但低于预期，必需消费保持平稳增长，可选消费增速持续放缓，城乡消费增速放缓，线上消费占比提升，经济增速和居民收入增速放缓，消费信心不足致使消费承压；10月进出口好于预期，11月出口与进口出现分化，出口走弱主因对美欧地区出口延续下滑，进口回暖主要受对美农产品进口大幅回升的拖动，内需是否明显改善仍有待观察；11月CPI创近8年新高，猪肉价格及相关替代品价格的趋势性上涨仍是重要原因，在春节因素影响下，未来一段时间CPI仍将高位运行；PPI继续下降，基建加码下的需求回暖或有助于PPI收缩趋缓。11月以来，央行连续进行货币政策操作，宽松幅度超过市场预期，是央行对经济下行压力加大的迅速响应，未来货币政策边际宽松的大方向已经确定，结构性通胀并不会成为货币政策的掣肘因素。中美达成第一阶段经贸协议，总体上标志着中美贸易呈现出阶段性缓和趋势，有利于全球经济复苏，进一步提升市场对我国经济平稳运行的预期。

从海外来看，10月数据显示，美国经济整体走弱，欧日出现了不同程度的恶化，英国则有所改善。为了刺激经济增长，全球再掀货币宽松浪潮，从11月相继出炉的数据显示，不少国家的情况已经出现好转迹象。其中，美国11月综合PMI上升，符合市场预期，制造业PMI更升至7个月以来高位。密歇根大学消费者信心指数终值上升，高于初值及分析师预估中值，预计未来一段时间，美国经济数据或将持续向好。欧洲主要经济体的PMI数据也出现反弹；欧元区11月制造业PMI好于预期，也高于前值；具体而言，德国、法国的11月制造业PMI初值均好于预期，而服务业方面，德国仍略低于预期，法国仅仅低于预期0.1；受脱欧负面影响，英国11月制造业PMI初值和服务业PMI双双低于预期，综合PMI为2016年7月以来最低水平。日本11月综合、制造业和服务业PMI均好于前值；由于销售税和台风的暂时负面冲击，10月PMI数据不佳，创2016年6月以来新低；11月PMI数据虽有反弹但幅度有限，尤其是在增税和恶劣天气影响最明显的服务业。由于PMI等经济数据向好，欧洲央行、美联储等在12月的货币政策会议上按兵不动；目前不少国际组织均下调预期全球经济增长速度，未来全球货币政策有望持续保持宽松。长期来看，全球经济增长处于长债务周期顶部、创新周期萧条期，创新活动推动经济增长的动力逐渐消失，投资减少，各部门杠杆相对处于历史高位，长期

增长无法依靠宽松政策刺激，需要依靠制度改革、技术创新，进一步推动全球化等产生的红利，寻求新的经济增长点。

市场展望

本集合计划作为一只投资于上证央企指数的被动投资管理产品，我们将继续秉承指数化被动投资策略，积极应对申购赎回等因素对指数跟踪效果带来的冲击，力争进一步降低本集合计划的跟踪误差，同时积极把握套利机会，并通过数量化方法对投资组合做适度的优化和增强，力争获得超越指数的投资收益，给投资者提供一个间接投资上证央企指数的有效投资工具。

投资经理变更情况：

无

资产管理计划收益分配情况

无

五、 集合计划投资组合报告

(一)集合计划财务报表

1. 集合计划资产负债表

单位：人民币元

资产	本期末	上年度末
资产：		
银行存款	532,103.57	758,575.56
结算备付金	-	-
存出保证金	398.40	1,212.86
交易性金融资产	13,272,547.69	15,904,749.64
其中：股票投资	658,607.29	1,186,727.71
基金投资	12,613,940.40	14,718,021.93
债券投资	-	-
权证投资	-	-
资产支持证券投资	-	-
衍生金融工具	-	-

买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	-	-
应收利息	123.66	167.42
应收股利	-	-
应收申购款	-	-
其他资产	-	-
资产合计	13,805,173.32	16,664,705.48
负债及持有人权益	本期末 2019年12月31日	上年度末 2018年12月31日
负 债:		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	-	-
应付赎回款	116,201.54	-
应付管理人报酬	3,495.08	4,296.25
应付托管费	233.02	286.45
应付投资咨询费	-	-
应付交易费用	607.18	-
应交税费	12,111.91	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
其他负债	20,000.00	40,000.00
负债合计	152,648.73	44,582.70
所有者权益:		
实收基金	9,434,063.61	13,207,574.57

未分配利润	4,218,460.98	3,412,548.21
持有人权益合计	13,652,524.59	16,620,122.78
负债及持有人权益总计	13,805,173.32	16,664,705.48

2. 损益状况

单位：人民币元

项目	本期金额	本年累计
一、收入	326,388.46	2,428,989.10
1. 利息收入	911.16	4,658.52
其中：存款利息收入	911.16	4,658.52
债券利息收入	-	-
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售证券资产收入	-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）	29,326.92	931,192.14
其中：股票投资收益	29,265.72	133,826.29
债券投资收益	-	-
基金投资收益	-	777,101.74
权证投资收益	-	-
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	61.20	20,264.11
其他收益	-	-
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	296,010.85	1,491,503.85
4. 汇兑损益（损失以“-”号填列）	-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	139.53	1,634.59
二、费用	21,401.77	83,951.03

1. 管理人报酬	10,702.84	46,804.20
2. 托管费	713.55	3,120.36
3. 客户服务费	-	-
4. 交易费用	2,517.71	7,831.71
5. 利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6. 其他费用	7,467.67	26,194.76
三、净利润	304,986.69	2,345,038.07

(二) 投资组合报告

1. 报告期末按市值占集合计划资产净值比例大小排序的前十名证券明细

序号	资产代码	资产名称	数量（股/张）	期末市值（元）	占净值比例
1	510060	央企ETF	6,618,017.00	12,613,940.40	92.39%
2	600036	招商银行	2,300.00	86,434.00	0.63%
3	600030	中信证券	1,700.00	43,010.00	0.32%
4	601328	交通银行	6,900.00	38,847.00	0.28%
5	600900	长江电力	2,000.00	36,760.00	0.27%
6	601288	农业银行	9,600.00	35,424.00	0.26%
7	601668	中国建筑	4,620.00	25,964.40	0.19%
8	600048	保利地产	1,600.00	25,888.00	0.19%
9	601601	中国太保	674.00	25,504.16	0.19%
10	601988	中国银行	6,800.00	25,092.00	0.18%

2. 报告期末按市值占集合计划资产净值比例大小排序的其他投资明细

无

(三) 重大关联交易状况

证券期货经营机构董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方参与证券期货经营机构设立的资产管理计划，证券期货经营机构应当向投资者进行披露，对该资产管理计划账户进行监控，并及时向中国证监会相关派出机构和证券投资基金业协会报告。

2019年4季度末关联方持有本集合计划数据

产品代码	期间份额变动情况	期末持有份额
952006	-	-

(四) 两费及业绩报酬情况

项目	当前费率	计提方式	支付方式
管理费	0.30%	每日计提	按月
托管费	0.02%	每日计提	按月

项目	当前计提基准	计提比例	计提方式	支付方式
业绩报酬	-	-	-	-

(五) 远期交易情况说明

无

(六) 投资组合报告附注

1、集合计划投资的前十名证券中，没有投资于超出集合计划合同规定可投资证券库之外的。

2、报告期内集合计划投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查的，也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。

六、 资产配置情况

(一) 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	658,607.29	4.77
	其中：股票	658,607.29	4.77

2	基金投资	12,613,940.40	91.37
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售 金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	532,103.57	3.85
8	其他各项资产	522.06	0.00
9	合计	13,805,173.32	100.00

注：在以上表格中由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

(二) 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	398.40
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	123.66
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	522.06

七、 集合计划份额变动

单位：份

期初集合计划份额总额	10,347,766.99
报告期内集合计划总申购份额	-
报告期内集合计划总赎回份额	913,703.38
报告期末集合计划份额总额	9,434,063.61

八、重要事项提示

无

九、备查文件目录

(一)本集合计划备查文件目录

- 1、中国证监会核准集合计划募集的无异议函；
- 2、《国泰君安上证央企指数增强集合资产管理计划资产管理合同》；
- 3、《国泰君安上证央企指数增强集合资产管理计划托管协议》；
- 4、《国泰君安上证央企指数增强集合资产管理计划说明书》；
- 5、法律意见书；
- 6、集合计划管理人业务资格批件、营业执照；
- 7、集合计划托管人业务资格批件、营业执照。

(二)存放地点及查阅方式

文件存放地点：上海市浦东新区东园路111号2楼

网址：<http://www.gtjazg.com>

信息披露电话：021-38676631

联系人：李艳

EMAIL：liyan016199@gtjas.com

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人上海国泰君安证券资产管理有限公司。

上海国泰君安证券资产管理有限公司

二〇二〇年一月六日

